

重要事項

- I. 惠理亞洲股債收益基金（「基金」）主要投資於亞洲股票及／或固定收益證券包括可換股債券以提供較低的投資組合波動性。
- II. 由於基金集中投資於亞洲市場，須承受投資集中度風險。相比內容廣泛的基金，基金可能更為波動，因為基金對亞洲市場的不利狀況所導致的價值波動較為敏感。
- III. 基金可投資於中小型市值公司。相對於較大市值的公司，該等公司的股票一般流通性較低，在面對不利的經濟走勢之下，其股價會較為波動。
- IV. 基金可投資於未達投資級別、未經評級的債務證券，可能涉及較大風險，包括信貸風險、發行人風險、交易對手風險及主權債務風險等。基金亦可投資於衍生工具，該投資工具可涉及重大風險，例如交易對手違約、破產或流通性風險，可能引致基金蒙受嚴重損失。
- V. 債務證券之投資或有轉換債券，此等工具的結構嶄新且未經試驗，或需承受轉換風險，例如或須被發行人控制範圍以外在發生觸發事件時強制轉換，基金因此可蒙受損失。
- VI. 就派息單位而言，基金經理目前有意每月分派股息。然而，息率並不保證。派息率並非基金回報之準則。基金在支付派息時，可從資本中支付派息。投資者應注意從資本中支付派息時，即表示及相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能即時導致單位價值下跌。
- VII. 閣下不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以瞭解基金詳情及風險因素。



2019年第3季 基金冊子

惠理亞洲股債收益基金

備有
港元、美元、人民幣
及多種貨幣單位選擇

鼓動低波幅策略 打響高收益潛力

- ▲ **聚焦亞洲股債**，發掘優質生息資產，捕捉增長機遇
- ▲ **靈活資產配置**，嚴控組合波幅
- ▲ **提供每月派息單位**，年息約5%¹
(旨在每月派息，派息率並不保證，股息可從股本中分派) 注意重要事項第VI



¹適用於A類別MDis美元，截至2019年6月28日。管理人現計劃就基金各派息類別每月宣佈及派發等同有關類別單位全數或大部分之淨收入的股息，然而並不保證實際派息與否，亦未有設定預期派息率。基金累積股份類別不設派息。基金在支付派息時，可從資本中支付派息。投資者應注意從資本中支付派息時，即表示及相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能即時導致單位價值下跌。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金派息政策等詳情。年率化息率的計算方法：以MDis類別為基礎 - (最近一次之股息 / 除息日的基金資產淨值) x 12。投資者應注意，息率數據只屬估算並作參考之用，並不表示本基金的實際表現，亦不保證實際的派息週期及／或金額。

投資目標及策略

透過投資於亞洲股票、亞洲固定收益證券及與在亞洲上市或註冊辦事處設於亞洲或在亞洲產生絕大部分銷售額及／或利潤的亞洲公司有關的其他資產，以取得理想的回報及收入。透過積極篩選及挑選波動性較低的股票及固定收益證券組合，以提供較低的投資組合波動性為目標。

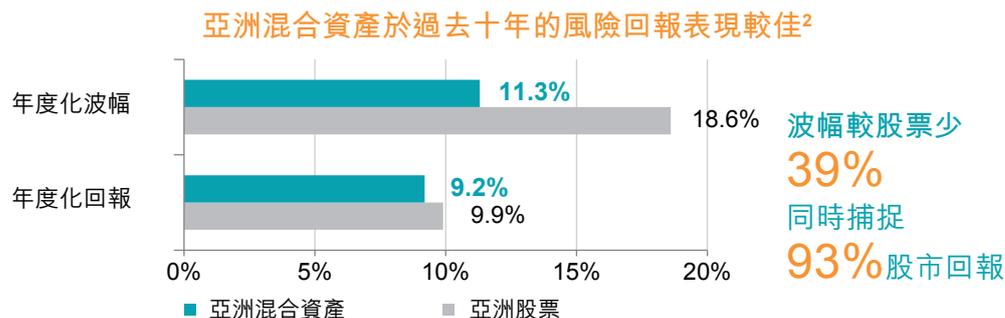
基金將受積極管理，透過由下而上的研究及篩選程序，集中挑選提供潛在長期價值的公司。

為何投資惠理亞洲股債收益基金？



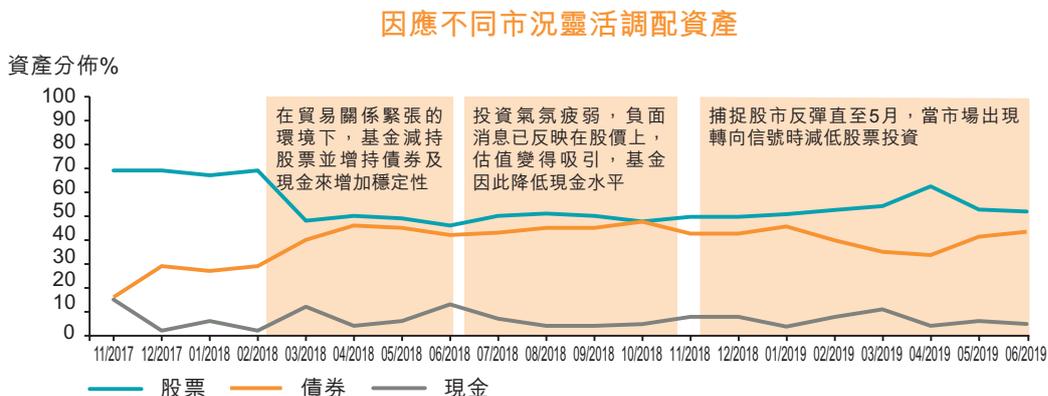
亞洲混合資產優化風險回報表現

- 亞洲區發展中國家基本面穩健，經濟增長預期仍然高於已發展市場，亞洲高收益債券，特別是中國企業所發行的離岸債，較歐美同類債券提供更吸引的息率
- 亞洲股息為長線總回報的主要動力，在低息環境下亦成為重要收益來源，同時在波動市況下亦提供一定緩衝
- 而透過混合資產配置，能進一步提升投資組合的效益。事實上，亞洲混合資產於過去十年的風險回報表現優於亞洲股票²



靈活配置 嚴控波幅

- 基金不受基準指數限制，能根據市場變化靈活調配亞洲股票、債券及其他資產，在捕捉優質生息資產的同時管理風險
- 基金旨在將年度化波幅率控制於約6-8%³以內，為亞洲股票波幅的三分之一⁴
- 嚴謹的資產配置流程同時納入長期市場觀點及短期市場信號，並與基本面研究結合，亦會適時利用對沖策略以有效分散風險



資料來源：惠理，截至2019年6月28日。

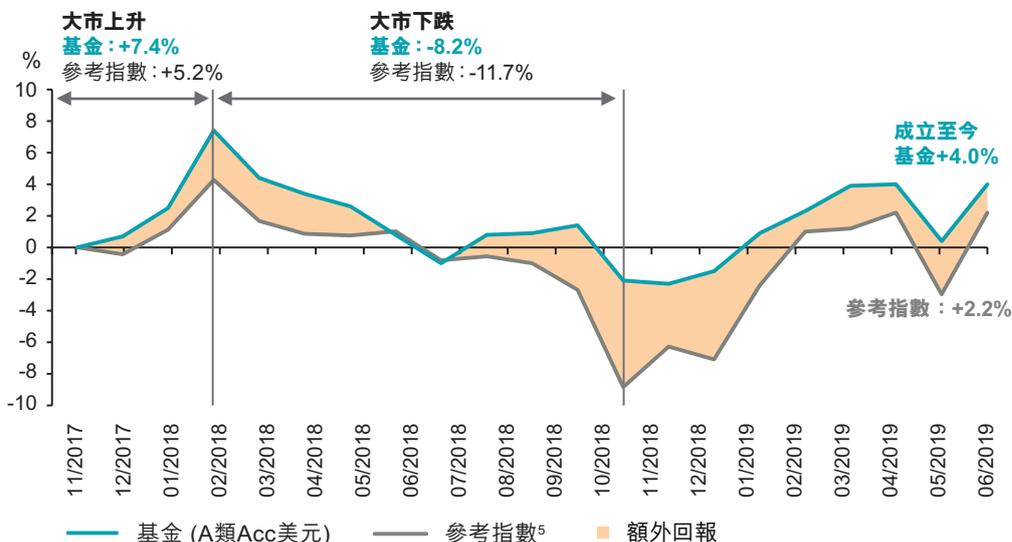
²資料來源：惠理，晨星，截至2018年12月31日。亞洲混合資產以50%MSCI所有國家亞洲（日本除外）指數及50%摩根大通亞洲信貸指數表示。亞洲股票以MSCI所有國家亞洲（日本除外）指數表示。根據2009年1月1日至2018年12月31日期間數據計算，並假設盈利再作投資。³目標將會跟據市況而調整。⁴亞洲股票指MSCI所有國家亞洲（日本除外）股票指數，截至2019年06月30日，10年年度化波幅率為16.9%。資料來源：彭博資訊。



往績表現 領先

- 憑藉策略性及動態資產配置，以及嚴謹的風險管理，基金成立至今能締造優於參考指數⁵及同類型基金⁶平均的表現
- 相對參考指數，基金於市況上升時升幅較大，同時於逆市時跌幅較少
- 基金自成立以來的年度化回報及波幅於晨星同類型基金⁶中排行首四分位

基金於升跌週期之表現



資料來源：惠理，晨星，截至2019年6月30日。惠理亞洲股債收益基金（A類）於2017年11月13日成立。過往年度回報：2017（自成立起）：+2.5%；2018：-3.9%。



兼享源源 收益及 增長潛力

- 基金旨在每月派息約5%（年息率）¹（旨在每月派息，派息率並不保證，股息可能從資本中支付）注意重要事項VI
- 透過惠理獨有的由下而上價值投資理念選股，於低息環境中嚴選能提供可持續股息或債息收益，以及具增長潛力的優質企業
- 致力以收益作派息來源，旨在維持資產長線增值

基金（A類MDis美元）過去六個月之派息記錄

除息日	除息日資產淨值 (美元)	每單位派息 (美元)	年度化息率
28-06-2019	9.55	0.0435	5.5%
31-05-2019	9.27	0.0435	5.6%
30-04-2019	9.64	0.0435	5.4%
29-03-2019	9.67	0.0435	5.4%
28-02-2019	9.56	0.0435	5.5%
31-01-2019	9.48	0.0435	5.5%

⁵參考指數為50% MSCI所有國家亞洲（日本除外）指數及50%摩根大通亞洲信貸指數，指數僅供參考。⁶資料來源：晨星。同類基金組別指晨星亞洲股債混合（香港證監會認可基金）組別，以2017年11月13日至2019年6月30日之數據計算。

惠理亞洲股債收益基金

基金資料(A類)

股份類別	累算 (Acc)	每月分派 ¹ (MDIs)
	未對沖：港元／新加坡元／美元 對沖 ⁷ ：新加坡元	未對沖：港元／人民幣／新加坡元／美元 對沖 ⁷ ：澳元／加元／歐元／紐元／人民幣／新加坡元
成立日期	2017年11月13日	
認購費用	最高為5%	
管理費用	每年1.5%	
交易日	每日	
基礎貨幣	美元	
經理人	惠理基金管理香港有限公司	

資產分佈(%)⁸

	股票	債券	總計
中國	-	31.0	31.0
香港	12.6	-	12.6
新加坡	7.5	2.4	9.9
台灣	8.9	-	8.9
H股	8.6	-	8.6
紅籌	6.1	-	6.1
印度	0.3	4.5	4.8
印尼	0.9	3.6	4.5
泰國	3.5	-	3.5
南韓	2.5	-	2.5
英國	-	1.0	1.0
中國B股	0.9	-	0.9
丹麥	-	0.9	0.9
現金 ⁹ 及其他	-	-	4.8
總計	51.8	43.4	100.0

固定收益信貸評級

A	3.6%
BBB	5.0%
BB	6.8%
B或以下	21.7%
無評級 ¹⁰	6.3%

投資組合特色

截至2019年6月28日	2019
組合收益率 ¹¹	5.3%



立即下載惠理手機應用程式 掌握最新基金資訊¹²和市場動態！

¹² 基金指獲香港證監會認可的惠理基金。證監會的認可並不同官方的推介。

所有基金資料截至2019年6月28日(特別註明除外)。資料來源：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司及彭博資訊。基金表現按美元資產淨值計算，包括股息再投資及已扣除所有費用。

⁷ 各對沖單位類別將盡量把基金之基礎貨幣就各對沖類別作對沖安排。然而，若以基金基礎貨幣來衡量對沖單位類別表現的波動性，其可能較基金基礎貨幣單位類別為高。對沖單位類別可能適合欲減低其所選擇之貨幣與基金基礎貨幣之間匯率變動之影響的投資者。

⁸ 股票按上市國家分類，固定收益證券按風險國家分類。⁹ 現金：4.8%，表示除現金抵押品及保證金之手頭現金淨額。¹⁰ 包括債券，其發行人不尋求信用評級。¹¹ 組合收益率是組合所有證券收益率的加權平均。¹² 年度化收益率及波幅率乃自成立起計。波幅為根據標準差計算理論風險之量衡；其數值愈小，反映投資項目之風險愈低；反之亦然。¹³ 獎項於2019年5月宣佈，該獎項旨在表揚在過去5年持續為客戶締造超越市場表現、並展示傑出資產選擇和分配技能的基金經理。¹⁴ 截至2018年9月30日之表現及成就釐定。¹⁵ 該獎項於2018年10月宣佈，排名是根據各投資公司所獲的已加權票數釐定。

本文提供之意見純屬惠理基金管理香港有限公司(「惠理」)之意見，會因市場及其他情況而改變。以上資料並不構成任何投資建議，亦不可視作倚賴之依據。所有資料是搜集自被認為是可靠的資料來源，但惠理不保證資料的準確性。本文包含之部分陳述可能被視為前瞻性陳述，此前瞻性陳述不保證任何將來表現，實際情況或發展可能與該等前瞻性陳述有重大落差。

投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。投資者應參閱有關基金之解釋備忘錄，以瞭解基金詳情及風險因素，投資者應特別注意投資新興市場涉及之風險。在決定認購基金之前，您或應徵詢財務顧問之意見。如果您選擇不徵詢財務顧問之意見，則應考慮該基金產品對您是否適合。本文件並未經證監會審閱。刊發人：惠理基金管理香港有限公司。

基金表現

	本基金 (A類Acc美元)
一個月	+3.6%
年初至今	+5.6%
成立至今	+4.0%
年度化收益率 ¹²	+2.4%
年度化波幅率 ¹²	7.8%

資深投資成員

聯席主席兼聯席首席投資總監	謝清海；蘇俊祺
副投資總監	洪若甄
高級投資董事	何民基，CFA
投資董事	鍾民穎；于霄，CFA；余小波
高級基金經理	陳子棟，CFA；鍾慧欣，CFA； 何佩詩；夏菁；李多恩，CFA, CAIA； 羅景，CFA；徐福宏；余辰俊

固定收益投資團隊：

首席投資總監－ 固定收益投資	葉浩華，CFA
高級基金經理	胡文倩；金楚泓，CFA； 嚴煜稀，CFA, ACCA

主要公司獎項



2019年財資3A資產服務、機構投資者及保險公司大獎¹³
年度最佳基金經理－固定收益(大中華區)－葉浩華

2018《指標》年度基金大獎(香港)¹⁴
亞洲(日本除外)股票基金公司：同級最佳獎
高收益債券基金公司：傑出表現獎

The Asset Benchmark Research Awards 2018¹⁵
對沖基金組別：頂尖投資公司